

Evaluación del funcionamiento del Decreto 455/007.

Enero 2008 - Diciembre 2012

Marzo, 2013

RESUMEN

Con el objeto de dar prioridad a la inversión tanto en capital humano como en capital físico, en el año 2007 se puso en práctica una nueva reglamentación de la Ley de Promoción de Inversiones No.16.906/998, por medio del Decreto 455/007. Este mecanismo de promoción se planteó como principales objetivos ampliar el alcance de empresas beneficiarias, mejorar las posibilidades de acceso a las pequeñas y medianas empresas, y asignar beneficios de acuerdo a los criterios de objetivo de política económica.

La intención de este documento es mostrar la importancia que tuvo la aplicación del Decreto 455/007 en sus cinco años de funcionamiento, analizando los resultados y principales externalidades generadas.

En el marco de la Ley de Promoción de Inversiones y su reglamentación anterior (Dto. 92/998), el número de emprendimientos, promedio anual, aprobados por COMAP y recomendados al Poder Ejecutivo entre los años 2002 y 2007 fue de 52, y la inversión asociada a los mismos de U\$S 244 millones promedio anual. Con el Decreto 455/007 (período 2008-2012) las cifras anteriores ascienden a 652 proyectos promedio anual, y la inversión superó los U\$S1.400 millones promedio anual.

En los cinco años de funcionamiento del mecanismo de promoción que reglamentó el Dto. 455/007, las empresas se comprometieron a incorporar 31.613 nuevos puestos de trabajo y a incrementar sus ventas al exterior por U\$S 1.518 millones.

La diversificación de los sectores de actividad económica que accedieron al Régimen de Inversiones y la descentralización territorial de los proyectos de inversión son otras de las metas que se cumplieron satisfactoriamente con la implementación de este Decreto.

Un resultado muy destacado de estos años fue la elevada participación de las micro, pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el universo de proyectos promovidos. El 66% de las firmas que accedieron a los beneficios fiscales por medio de este mecanismo de promoción correspondió a esta categoría de empresas.

La inversión en Investigación, Desarrollo e innovación y en Tecnologías más Limpias se dirigió principalmente al Sector Industrial, en especial a Generación de Energía de fuentes renovables y al subsector Químicos.

ÍNDICE

1) La inversión promovida por el decreto 455/007, un análisis comparativo con el régimen anterior (decreto 92/998)	4
2) La inversión promovida (decreto 455/007), análisis acumulado del período 2008-2012	6
Generación de empleo	6
Generación de empleo según sector de actividad	7
Aumento de exportaciones.....	7
Aumento de exportaciones según sector de actividad	8
Proyectos promovidos de pymes	8
Las pymes según sector de actividad	9
Las pymes según localización de los proyectos promovidos	10
Naturaleza de la inversión promovida	10
Naturaleza de la inversión según sector de actividad.....	11
Inversión en Investigación, Desarrollo e innovación (I+D+i).....	12
La inversión en I+D+i según sector de actividad	12
Inversión en tecnologías limpias	13
La inversión en P+L según sector de actividad	13
La inversión y los Sectores de actividad	14
Localización de los proyectos promovidos.....	15
Localización de los proyectos promovidos según sector de actividad	16
3) La inversión promovida (decreto 455/007), análisis intraperíodo (2008-2012)	17
Proyectos promovidos de pymes	18
Naturaleza de la inversión promovida	19
La inversión y los Sectores de actividad	19
Localización de los proyectos promovidos.....	22
4) Conclusiones	23

1) LA INVERSIÓN PROMOVIDA¹ POR EL DECRETO 455/007, UN ANÁLISIS COMPARATIVO CON EL RÉGIMEN ANTERIOR (DECRETO 92/998).

El objetivo de este capítulo es exponer un comparativo con los principales resultados del funcionamiento del Régimen de Promoción de Inversiones (Ley 16.906), a través de sus decretos reglamentarios, Decreto 92/998 (período 2002-2007) y Decreto 455/007 (período 2008-2012).

Cuadro 1: Cantidad de proyectos y montos de inversiones, por período.

	Cifras totales		Promedio anual del período	
	2002-2007	2008-2012	2002-2007	2008-2012
Cantidad de proyectos	311	3.258	52	652
Montos de inversiones (en millones de U\$S)	1.461	7.015	244	1.403

Fuente: UnASeP en base a datos de la Comisión de Aplicación de la Ley 16.906 (COMAP)

Como se desprende del cuadro, la cantidad de proyectos promovidos por la Comisión de Aplicación de la Ley 16.906 (COMAP) en el período comprendido entre enero de 2008 y diciembre de 2012 aumentó un 948% en relación al período 2002-2007. En lo que respecta a los montos de inversión, el aumento fue de un 380%.

Tomando en cuenta el promedio anual de cada período, el crecimiento de un período a otro es aún mucho mayor, tanto en lo que refiere a cantidad promedio de proyectos por año como a montos de inversión, aumentando un 1.154% y 475% respectivamente. Otro dato que resulta interesante comparar es el referente a cantidad de proyectos y montos promovidos por sectores de actividad.

Cuadro 2: Cantidad de proyectos y montos de inversiones, por sector y por período.

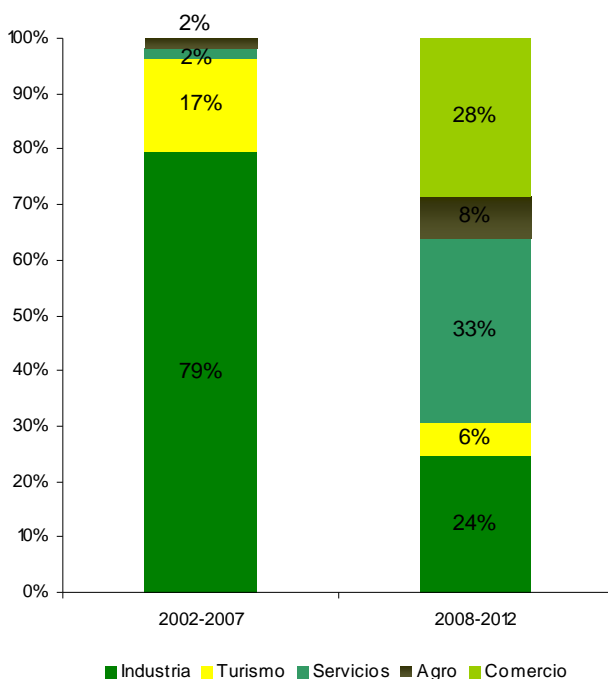
	Cantidad de proyectos		Montos de inversiones (en millones de U\$S)	
	2002-2007	2008-2012	2002-2007	2008-2012
Industria	247	795	1.084	3.071
Turismo	53	206	184	792
Servicios	5	1.076	185	2.082
Agro	6	254	8	282
Comercio	0	927	0	788

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

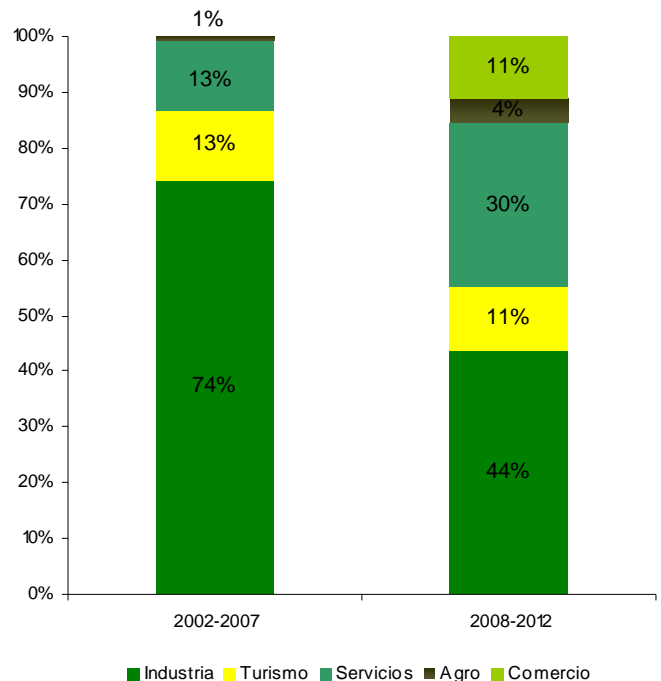
¹ Por inversión promovida se entiende aquella inversión que es recomendada por la Comisión de Aplicación de la Ley 16.906 (COMAP) al Poder Ejecutivo para su aprobación.

Del comparativo de ambos períodos, se observa que mientras entre los años 2002 y 2007 el 79% de los proyectos promovidos eran industriales, siguiéndole (en orden de participación), el sector turístico (17%), agro y servicios (con un 2% cada uno), en el período 2008-2012 es el sector de servicios el que presenta una mayor cantidad de proyectos (33%); el resto de los sectores participan de la siguiente manera: comercio (28%), industria (24%), agro (8%) y turismo (6%). De esta forma se puede observar una mayor equidad intersectorial.

Proyectos promovidos, por sector y por período.



Monto de inversión promovida, por sector y por período.



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

En el período 2002-2007, el sector de actividad que plasmó mayores niveles de inversión en los proyectos promovidos fue industria (U\$S 1.084 millones), seguido por servicios y turismo (U\$S 185 millones y U\$S 184 millones respectivamente), y agro (U\$S 8 millones). En 2008-2012, la industria sigue siendo el sector con mayor participación (U\$S 3.071 millones), seguida por servicios (U\$S 2.082 millones) y turismo (U\$S 792 millones). En estos años comienza a tener participación el sector comercio, con una inversión de U\$S 788 millones. El agro se mantiene con la menor participación (U\$S 282 millones).

2) LA INVERSIÓN PROMOVIDA (DECRETO 455/007), ANÁLISIS ACUMULADO DEL PERÍODO 2008-2012.

En esta sección se presentan las características generales y las principales externalidades generadas por el Régimen de Inversiones (Decreto 455/007).

Cuadro 3: Principales variables del Decreto 455/007. Período: 2008-2012.

	Cifras totales
Cantidad de proyectos	3.258
Montos de inversiones (en millones de U\$S)	7.015
Empleos comprometidos	31.613
Exportaciones comprometidas (en millones de U\$S)	1.518
Inversiones en I+D+i (en millones de U\$S)	245
Inversiones en P+L (en millones de U\$S)	672
Proyectos promovidos en PYMES	2.158
Montos de inversiones promovidos en PYMES (en millones de U\$S)	2.662
Inversiones en Maquinaria y Equipos (en millones de U\$S)	3.811
Inversiones en Obra Civil (en millones de U\$S)	3.159

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

A través del Decreto 455/007 el número de proyectos promovidos por COMAP al Poder Ejecutivo ascendió a 3.258 durante el período 2008-2012. Dentro de éstos 547 correspondieron a ampliaciones de proyectos promovidos anteriormente.

En dicho período, la inversión asociada a los proyectos promovidos por la COMAP totalizó U\$S 7.015 millones.

GENERACIÓN DE EMPLEO

En cinco años de funcionamiento de este mecanismo de promoción², las empresas cuyos planes de inversión fueron promovidos se comprometieron a incorporar 31.613 empleados a sus planillas de trabajo.

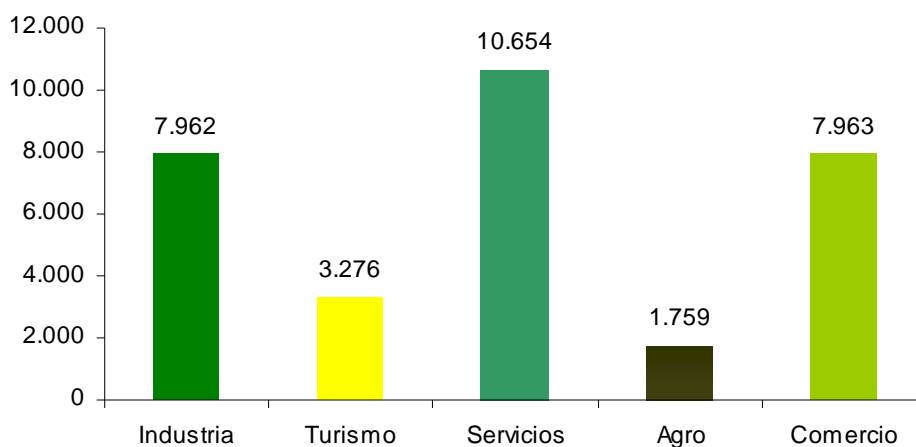
Un dato destacable es la generación de empleo en empresas consideradas pequeñas y medianas. En el período analizado, las PYMES planearon crear 16.090 empleos para los próximos 5 años, cifra que representó el 51% de los nuevos puestos de trabajo.

² La COMAP aún mantiene en cartera proyectos del Decreto 455/007 para su evaluación.

GENERACIÓN DE EMPLEO SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD

El sector de actividad que más ha contribuido con el indicador de generación de empleo a lo largo del período 2008-2012 es Servicios con una participación del 34% sobre el total de puestos de trabajos a generar. Le siguen, en orden de contribución, Comercio e Industria (con un 25% cada uno), Turismo (10%) y Agro (6%).

Empleo generado, por sector de actividad. Período: 2008-2012.



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Asimismo, es de destacar que el subsector “Transporte y almacenamiento” genera el 9% del total de los empleos comprometidos en el período de estudio. Por su parte, los subsectores “Alimentos y bebidas” y “Otras industrias” generan, cada uno, el 7% del total de los puestos de trabajo; “Agropecuario” y “Otros servicios” aportan, cada uno, el 6% del total de empleos y la “Construcción” el 5%. La contribución a este indicador por parte del resto de los sub sectores no supera el 5% en cada caso.

AUMENTO DE EXPORTACIONES

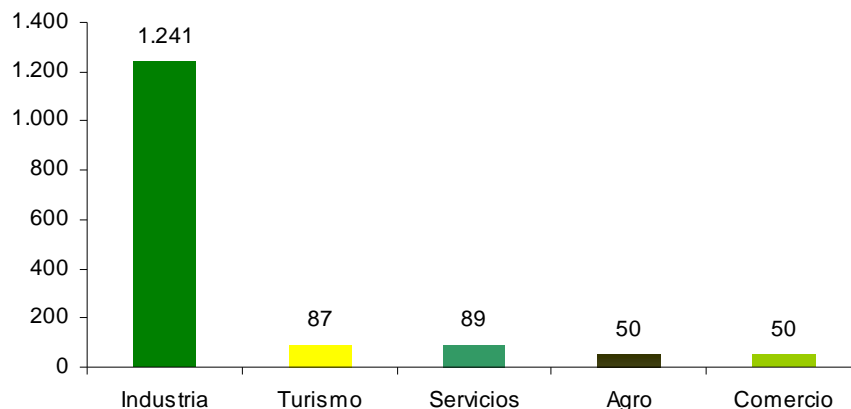
Las empresas que optaron por el objetivo de incrementar sus ventas hacia el exterior del país, entre enero 2008 y diciembre 2012, prometieron elevar el nivel de las mismas en U\$S 1.518 millones. Un 27% correspondió a empresas definidas como PYMES.

Las ventas al exterior de los proyectos que utilizaron este indicador en los años 2008-2012 significaron el 22% de la inversión promovida por COMAP.

AUMENTO DE EXPORTACIONES SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD

El 82% de las exportaciones comprometidas en el período comprendido entre enero de 2008 y diciembre de 2012 corresponden al sector industrial.

**Aumento de exportaciones (en millones de U\$S), por sector de actividad.
Período: 2008-2012.**



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Los subsectores que contribuyen más al aumento de exportaciones son: "Alimentos y bebidas" que genera el 24% del total de las exportaciones comprometidas; "Frigoríficos" que genera el 19% de las mismas, "Otras industrias" con el 16%, "Caucho y plástico" (10%), "Madera, papel e imprentas" (7%) y "Hoteles" (6%).

PROYECTOS PROMOVIDOS DE PYMES

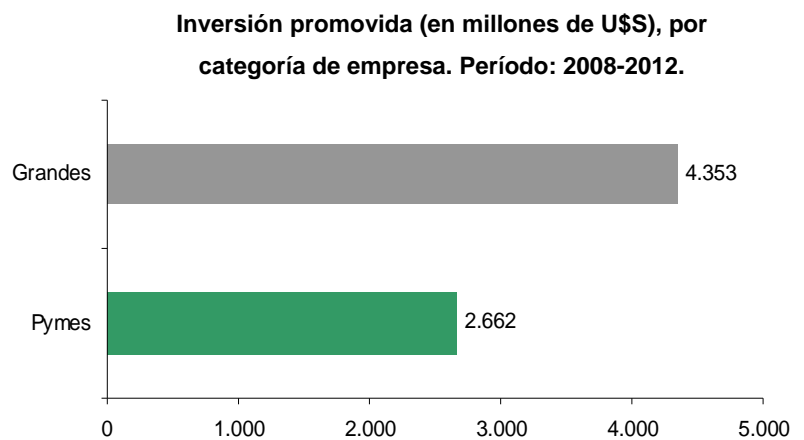
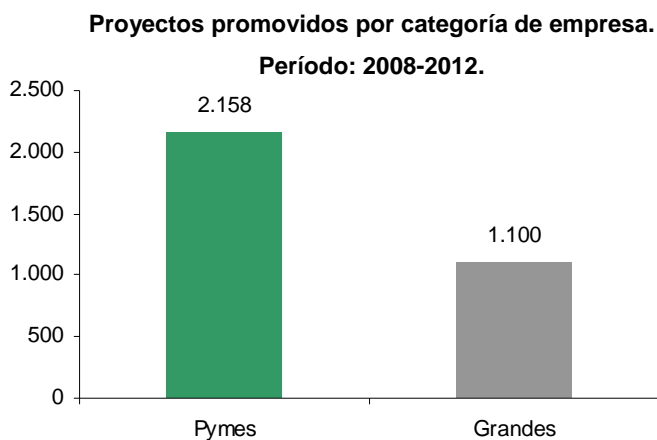
Dentro de los datos recabados de los proyectos de inversión se identifica el número de empleados que la empresa mantiene en su planilla de trabajo al momento de presentar el emprendimiento ante la COMAP y la facturación del ejercicio anterior al momento mencionado. El objetivo de este relevamiento es poder examinar si el alcance del Régimen de Promoción de Inversiones comprendió a las PYMES.

Cuadro 4: Caracterización de empresas. Período: 2008-2012.

	Proyectos promovidos	Porcentaje sobre el total	Montos de inversiones (en millones de U\$S)	Porcentaje sobre el total
Pymes	2.158	66%	2.662	38%
Grandes	1.100	34%	4.353	62%
Total	3.258	100%	7.015	100%

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Desde enero del año 2008 hasta diciembre del año 2012 se promovieron 2.158 emprendimientos correspondientes a empresas consideradas micro, pequeñas y medianas según su nivel de facturación y el número de empleados (de acuerdo al Decreto 504/007). Esta cifra representó el 66% de los proyectos promovidos en estos cinco años. La inversión asociada a los proyectos promovidos de PYMES en este período ascendió a U\$S 2.662 millones, monto que representa el 38% del total de la inversión promovida.



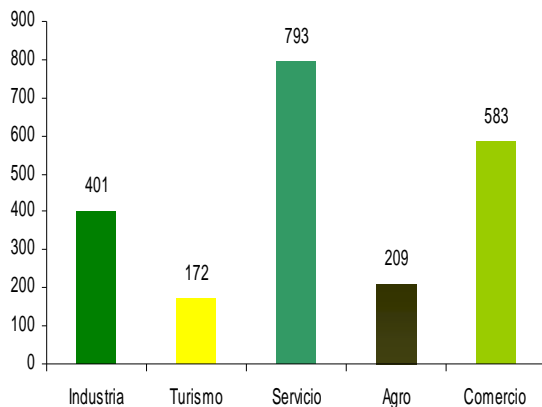
Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

LAS PYMES SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD

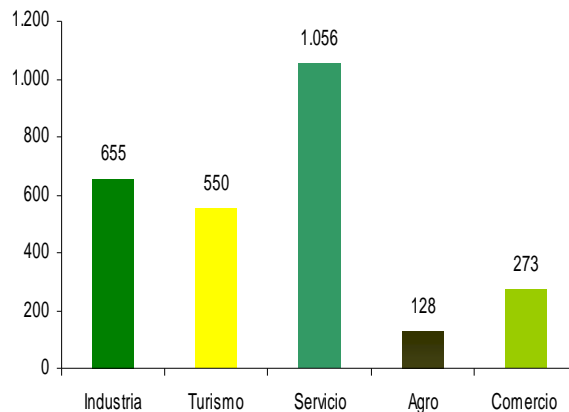
Del análisis inter sectorial por categoría de empresa se desprende que la mayor cantidad de las Pymes pertenecen al sector Servicios (37%); le sigue: Comercio (27%), Industria (19%), Agro (10%) y Turismo (8%). Asimismo, es de destacar la participación de las Pymes pertenecientes al subsector "Trasporte y almacenamiento" sobre el total (12%).

En lo que refiere a montos de inversión, el 40% de la inversión de las Pymes se destina al sector servicios, el 25% al sector industrial, el 21% a turismo, el 10% a comercio y el 5% restante al agro.

**Número de PYMES, por sector de actividad.
Período: 2008-2012.**



**Monto de inversión de PYMES (en millones de U\$S), por sector de actividad.
Período: 2008-2012.**

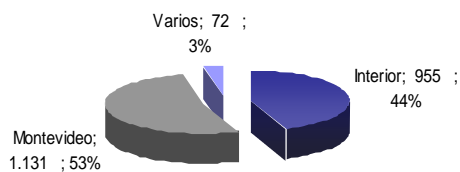


Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

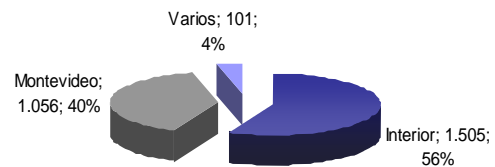
LAS PYMES SEGÚN LOCALIZACIÓN DE LOS PROYECTOS PROMOVIDOS

Si bien la mayor cantidad de empresas PYMES se ubicaron en Montevideo (53%), la inversión de las mismas tuvo como principal destino el interior del país (56%).

**Número de PYMES, según localización.
Período: 2008-2012.**



Inversión de PYMES (en millones de U\$S), según localización. Período: 2008-2012.



NATURALEZA DE LA INVERSIÓN PROMOVIDA

En los proyectos de inversión se puede diferenciar la inversión destinada a obra civil y la que apunta a la incorporación dentro del patrimonio de cada una de las empresas de bienes muebles de activo fijo. Algunas de las empresas identifican un pequeño porcentaje de

imprevistos (1%) en los proyectos de inversión, pero los mismos no han sido considerados para este estudio.

Cuadro 5: Inversión promovida, por naturaleza de la inversión.

Período: 2008-2012.

	Montos de inversiones (en millones de U\$S)	Porcentaje sobre el total
Maquinaria y Equipos	3.811	54%
Obra Civil	3.159	45%
Total	6.969 (*)	99%(*)

(*) El restante 1% corresponde a imprevistos.

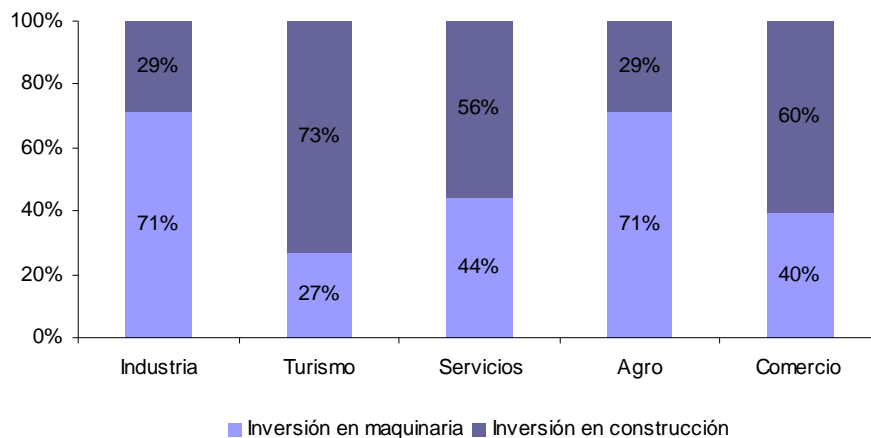
Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

La inversión destinada a la compra de maquinaria y equipos ascendió a U\$S 3.811 millones, mientras que la que apunta a la construcción alcanzó los U\$S 3.159 millones. La inversión en maquinaria y equipos representó el 54% de la inversión, y la misma se compone tanto de bienes de capital nacionales como importados.

NATURALEZA DE LA INVERSIÓN SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD

El 71% de la inversión total de los sectores agro e industria corresponde a inversión en maquinaria y equipos. Servicios destina a ésta última el 44%, Comercio el 40% y Turismo el 27%. En lo que respecta a inversión en construcción, quien lleva la delantera es el sector de Turismo (73%). El resto de los sectores contribuyen con la misma de la siguiente manera: Comercio (60%), Servicios (56%), Industria y Agro (con el 29% cada una).

Naturaleza de la inversión, por sector de actividad.
Período: 2008-2012.



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Los subsectores “Alimentos y bebidas” y “Electricidad, gas y agua” de Industria contribuyen con el 13% y el 10% (respectivamente) de la inversión total en maquinaria y equipos.

Por su parte, los subsectores “Transporte y almacenamiento” e “Inmobiliaria” de Servicios asisten a la inversión total en construcción con el 13% y el 10%, respectivamente.

INVERSIÓN EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO E INNOVACIÓN (I+D+i)

En el transcurso del período 2008-2012 fueron 79 las empresas que aplicaron este indicador y las inversiones promovidas por COMAP, en coordinación con la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII), destinadas a I+D+i ascendió a U\$S 245,1 millones.

Cuadro 6: Componente de I+D+i dentro de los proyectos de inversión.

Período: 2008-2012.

	Proyectos promovidos	Porcentaje sobre el total	Montos de inversiones (en millones de U\$S)	Porcentaje sobre el total
I+D+i	79	2%	245,1	3%
Total	3.258	100%	7.015	100%

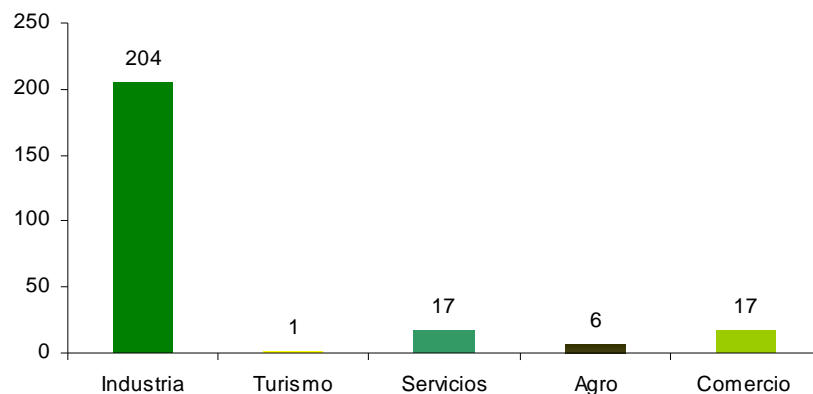
Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

LA INVERSIÓN EN I+D+i SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD

El sector industrial se caracteriza por realizar el 83% del total de las inversiones en I+D+i del período 2008-2012.

Inversión en I+D+i (en millones de U\$S), por sector de actividad.

Período: 2008-2012.



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

INVERSIÓN EN TECNOLOGÍAS LIMPIAS

En los cinco años analizados fueron promovidos 285 proyectos con inversión en este rubro y la inversión destinada a este objetivo fue de U\$S 672,3 millones. Este monto representó el 10% de la inversión total promovida en estos 5 años.

Cuadro 7: Componente de P+L dentro de los proyectos de inversión.
Período: 2008-2012.

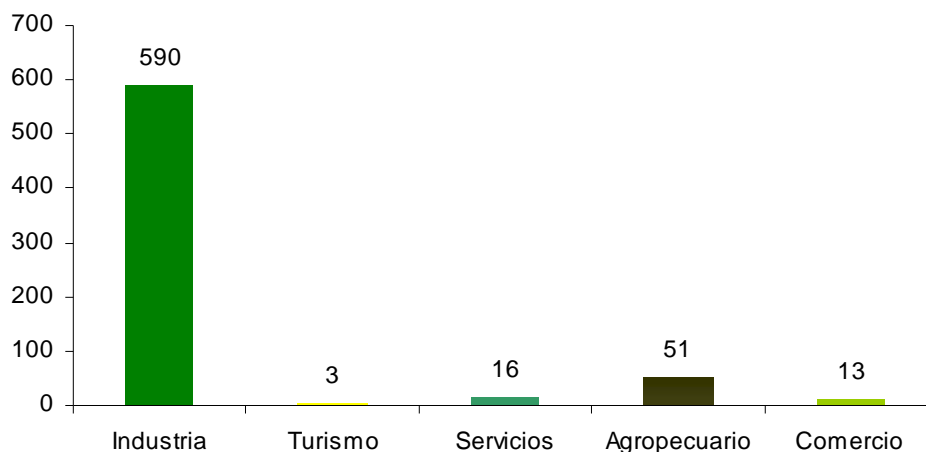
	Proyectos promovidos	Porcentaje sobre el total	Montos de inversiones (en millones de U\$S)	Porcentaje sobre el total
P+L	285	9%	672,3	10%
Total	3.258	100%	7.015	100%

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

LA INVERSIÓN EN P+L SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD

Al igual que con el indicador anterior, la mayor parte de la inversión total comprometida en P+L en el período de estudio (el 88%), corresponde al sector industrial.

Inversión en P+L (en millones de U\$S), por sector de actividad.
Período: 2008-2012.



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

A su vez, dentro del sector industrial, el subsector "Electricidad, gas y agua" (generación de energía) y "Otros químicos" fueron los que más contribuyeron con este indicador, con una participación del 37% cada uno.

LA INVERSIÓN Y LOS SECTORES DE ACTIVIDAD

A partir del año 2008 los sectores de actividad en que se ubican las empresas promovidas se diversifican cada vez más. Si bien la participación del sector industrial en la inversión promovida continuó siendo la mayor, alcanzando el 44% de la misma, los planes de inversión correspondientes a empresas del sector servicios participan en un 30%, las del sector comercio y turismo en un 11% cada una, y las firmas agropecuarias un 4%.

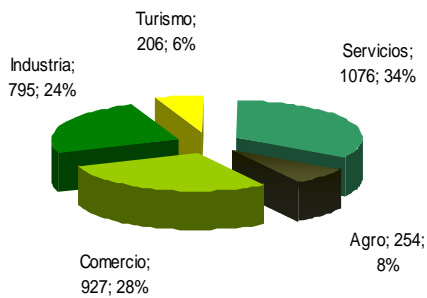
**Cuadro 8: Inversión promovida y cantidad de proyectos por sector de actividad.
Período: 2008-2012.**

	Inversión promovida (millones de U\$S).	Porcentaje sobre el total	Proyectos promovidos	Porcentaje sobre el total
Industria	3.071	44%	795	24%
Turismo	792	11%	206	6%
Servicios	2.082	30%	1.076	33%
Agro	282	4%	254	8%
Comercio	788	11%	927	28%
Total	7.015	100%	3.258	100%

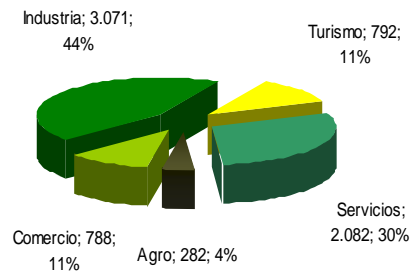
Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

En cuanto al número de proyectos de inversión promovidos por COMAP, las empresas que se desempeñan dentro del sector Servicios fueron las que exhibieron un mayor valor en el período en estudio (1.076). Esta cantidad representó el 33% de los emprendimientos promovidos. Los planes de inversión de las empresas comerciales e industriales significaron el 28% y el 24% de los promovidos en estos cinco años, respectivamente. Los proyectos pertenecientes al sector Agropecuario, por su parte, significaron el 8%, y los de empresas turísticas el 6%.

Cantidad de proyectos, por sector de actividad. Período: 2008-2012.



Montos de Inversión (en millones de U\$S), por sector de actividad. Período: 2008-2012.



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Más allá de la tendencia hacia una distribución más homogénea entre los sectores de actividad, clasificados según estos cinco grandes rubros, la pluralidad de los giros principales de cada una de las empresas con proyectos promovidos fue uno de los aspectos más destacables del Decreto 455/007.

LOCALIZACIÓN DE LOS PROYECTOS PROMOVIDOS

Este apartado analiza cuál ha sido el comportamiento de los proyectos, discriminando entre los situados en la capital y en el interior del país

Cuadro 9: Cantidad de proyectos y montos de inversión promovidos según localización. Período: 2008-2012.

	Proyectos promovidos por localización	Porcentaje sobre el total	Inversión promovida por localización (en millones de U\$S)	Porcentaje sobre el total
Montevideo	1.762	54%	2.530	36%
Interior	1.334	41%	3.673	52%
Varios	162	5%	812	12%
Total	3.258	100%	7.015	100%

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

La mayor cantidad de proyectos promovidos se situaron en Montevideo, donde se desarrollan 1.762 emprendimientos (54%). Los situados en localidades del interior del país fueron 1.334,

representando el 41% del total de proyectos promovidos en este período. A su vez 162 emprendimientos se ubicaron en varios departamentos a la vez (5%).

Sin embargo los montos de inversión asociados a los proyectos localizados en el interior (52% del total de inversiones) superan los llevados adelante en Montevideo (36%). Los montos correspondientes a los primeros fue U\$S 3.673 millones, superando en un 45% el correspondiente a proyectos ubicados en Montevideo.

LOCALIZACIÓN DE LOS PROYECTOS PROMOVIDOS SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD

Del análisis de la localización de los proyectos promovidos en el período 2008-2012 por sector de actividad se desprende que, del total de proyectos ubicados en la capital del país la mayor cantidad corresponde al sector Servicios (38%), en tanto que en el interior del país se ubican principalmente en el sector Servicios e Industria (26% cada uno).

Cuadro 10: Cantidad de proyectos promovidos, según localización.

Período: 2008-2012.

	Montevideo	Interior	Varios	Total
Industria	417	348	30	795
Turismo	82	124	0	206
Servicios	670	352	54	1.076
Agro	15	229	10	254
Comercio	578	281	68	927
Total	1.762	1.334	162	3.258

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Del cuadro anterior se puede observar también que la mayor cantidad de proyectos promovidos de los sectores Agro y Turismo se ubican en el interior del país, mientras que los proyectos de Industria, Comercio y Servicios se instalan principalmente en Montevideo.

Por su parte, los mayores montos de inversión a realizarse en Montevideo también corresponden al sector Servicios (51%), mientras que de los destinados al interior, es Industria quien lleva la delantera (59%).

Cuadro 11: Montos de inversión promovidos (en millones de U\$S), según localización.

Período: 2008-2012.

	Montevideo	Interior	Varios	Total
Industria	507	2.185	379	3.071
Turismo	382	410	0	792
Servicios	1.285	582	214	2.082
Agro	20	214	49	282
Comercio	336	282	170	788
Total	2.530	3.673	811	7.015

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Del análisis de los montos de inversión por sector de actividad, según localización, se desprende que los sectores Industria, Turismo y Agro captan los mayores montos de inversión promovida en el interior del país, mientras que Comercio y Servicios lo hacen en la capital.

3) LA INVERSIÓN PROMOVIDA (DECRETO 455/007), ANÁLISIS INTRAPERÍODO (2008-2012).

El objetivo de este capítulo es exponer los principales resultados en el funcionamiento de la promoción de inversiones a través del Régimen de Inversiones (Decreto 455/007), analizando la evolución año a año de las principales variables.

Cuadro 12: Principales variables del Decreto 455/007.

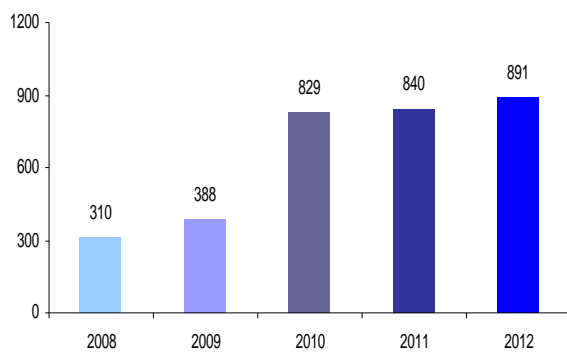
	2008	2009	2010	2011	2012	TOTAL
Cantidad de proyectos	310	388	829	840	891	3.258
Montos de inversiones (en millones de U\$S)	1.058	1.024	1.150	1.429	2.354	7.015
Empleos comprometidos	5.473	5.114	7.284	6.610	7.133	31.613
Exportaciones comprometidos (en millones de U\$S)	504	317	212	206	280	1.518
Inversiones en I+D+i (en millones de U\$S)	4	136	8	23	75	245
Inversiones en P+L (en millones de U\$S)	53	272	76	57	215	672
Proyectos promovidos en PYMES	152	247	563	585	611	2.158
Montos de inversiones Promovidos en PYMES (en millones de U\$S)	351	282	537	660	833	2.662
Inversiones en Maquinaria y Equipos (en millones de U\$S)*	575	737	611	657	1.230	3.811
Inversiones en Obra Civil (en millones de U\$S)*	483	287	538	744	1.106	3.159

*No se incluye la inversión destinada a "Imprevistos".

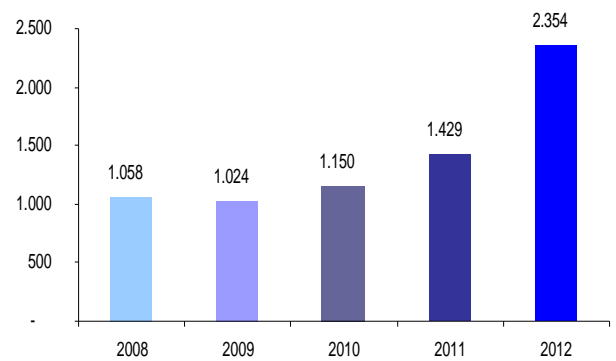
Fuente: Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

En el año 2012 los emprendimientos promovidos por COMAP al Poder Ejecutivo superaron en un 187% los del año 2008. En cada período la variación interanual fue positiva. Durante los primeros tres años los montos de inversión asociados a los proyectos se mantuvieron en niveles similares, incrementándose notoriamente en el año 2012 (122% respecto a 2008).

Proyectos promovidos.
Período: 2008-2012.



Inversión promovida (en millones de U\$S).
Período: 2008-2012.

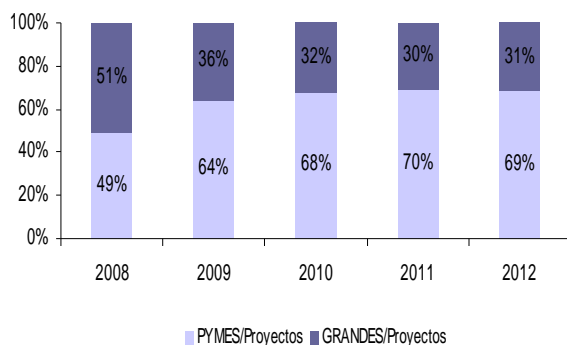


Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

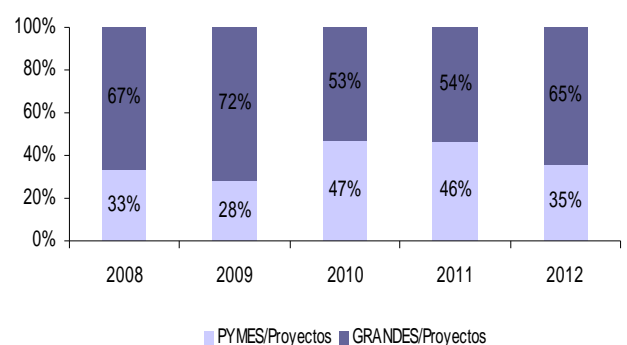
PROYECTOS PROMOVIDOS DE PYMES

Las pequeñas y medianas empresas han ido ganando participación durante la aplicación del régimen de promoción de inversiones, pasando a representar, en promedio, el 69% del total de los proyectos promovidos en los últimos tres años, con una inversión promedio del 43% del monto total promovido en el mismo período.

Cantidad de proyectos,
según categoría de empresa.



Monto de inversión,
según categoría de empresa.

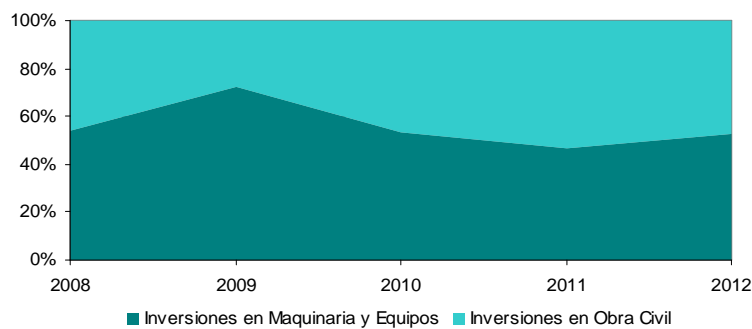


Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

NATURALEZA DE LA INVERSIÓN PROMOVIDA

En cuanto a la naturaleza de la inversión se observa que, en promedio, la inversión en maquinaria y equipos ha superado el 50% de la inversión total promovida, registrando su mayor participación en el año 2009, con una inversión en maquinaria del 72% de la inversión total.

Naturaleza de la inversión. Período: 2008-2012.



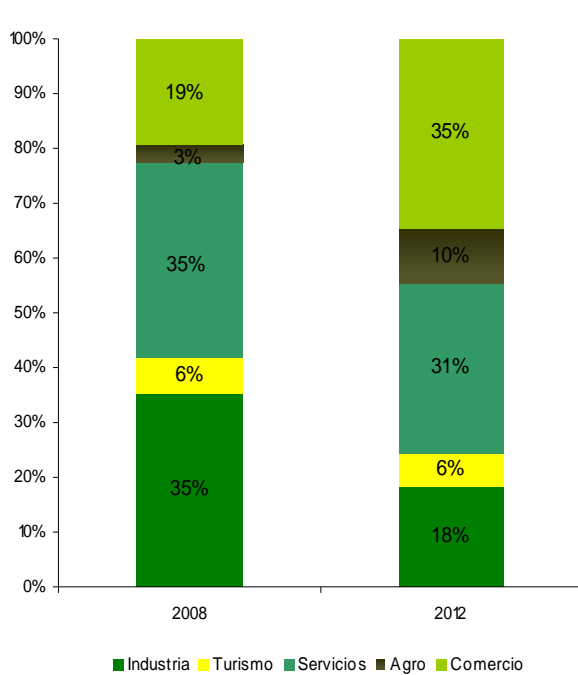
Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

LA INVERSIÓN Y LOS SECTORES DE ACTIVIDAD

Mientras en el 2008 eran Industria y Servicios los sectores con mayor participación en cantidad de proyectos sobre el total (35% cada uno), a partir del año 2009, el sector Comercio comienza a registrar una tendencia creciente en su participación relativa, a la vez que Industria inicia un proceso de decrecimiento en cantidad de proyectos sobre el total. En 2012, los dos sectores con mayor participación son Comercio y Servicios (35% y 31% respectivamente).

Proyectos promovidos por sector.

Monto de inversión promovida por sector.

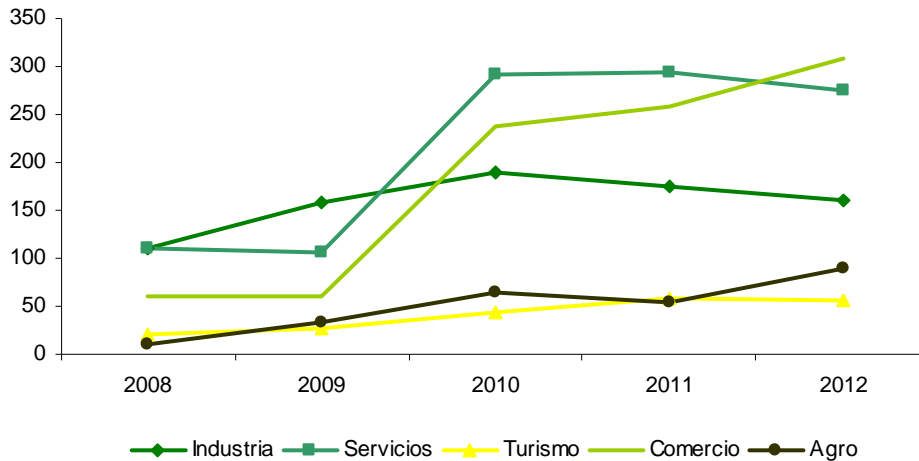


Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

Respecto a evoluciones, todos los sectores de actividad muestran un crecimiento, en términos absolutos, de la cantidad de proyectos promovidos como de la inversión asociada respecto a 2008.

El sector Agropecuario, a pesar de su poco peso relativo en la cantidad de proyectos, en términos de tasas de crecimiento, es el que ha registrado la mayor variación promedio anual (95%), seguido por Comercio con una tasa de crecimiento promedio anual del 80%.

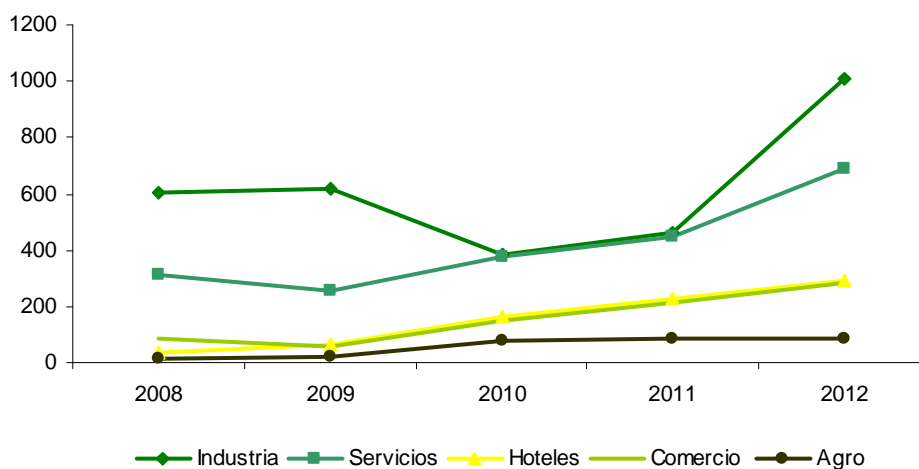
**Evolución de la cantidad de proyectos por sectores de actividad.
Período: 2008-2012.**



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

A pesar del relativo descenso en los últimos años del período en la cantidad de proyectos pertenecientes al sector industrial, en lo referente a montos de inversión es el sector que presenta los mayores valores históricos, tanto en términos relativos como absolutos. Le sigue el sector Servicios. Sin perjuicio de lo anterior, los sectores agro y turismo han sido los que han presentado las mayores tasas de crecimiento en la inversión (75% y 71% respectivamente).

**Evolución de los montos de inversión por sectores de actividad (en millones de U\$S).
Período: 2008-2012.**



Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

LOCALIZACIÓN DE LOS PROYECTOS PROMOVIDOS

En cuanto a la ubicación de los proyectos de inversión³ se observa que en el año 2008 el 62% de los mismos se localizaban en la capital del país. A partir de ese año la cantidad de proyectos ubicados en el interior gana participación sobre el total, hasta que en 2012 la participación de Montevideo e Interior casi se iguala (49% y 48% respectivamente)

La localización en el interior presenta la mayor tasa de crecimiento promedio anual en el período de estudio, en cantidad de proyectos (46%).

Cuadro 15: Localización de los proyectos de inversión.

	2008	2009	2010	2011	2012	TOTAL
Proyectos localizados en Montevideo	191	212	464	459	436	1.762
Proyectos localizados en el Interior	105	153	313	338	425	1.334
Proyectos localizados en Varios	14	23	52	43	30	162
Montos de Inversión en Montevideo (en millones U\$S)	324	320	528	510	849	2.530
Montos de Inversión en el Interior (en millones U\$S)	667	563	504	699	1.240	3.673
Montos de Inversión en Varios (en millones U\$S)	67	142	117	220	266	812

Fuente: UnASeP en base a datos de COMAP

En cuanto a los montos de inversión, en 2008 el 63% de la Inversión promovida se ubicaba en el interior del país. A partir del año 2009 la brecha entre interior y Montevideo disminuye, pero sigue manteniéndose el predominio de los montos de inversiones localizadas en el interior.

³ Obsérvese que las cifras de localización contienen un ítem "varios" que corresponde a aquellos proyectos que se localizan en varios departamentos a la vez, que no pudieron ser desagregados entre capital e interior. La participación de éstos crece a lo largo del período e introduce un ruido al momento de interpretar las tendencias.

4) CONCLUSIONES

Del estudio de las variables incluidas en los proyectos de inversión se constata el cumplimiento de varios de los objetivos planteados a la hora de diseñar el Decreto 455/007.

En la sección 1 se realiza un análisis comparativo de los principales resultados del funcionamiento del régimen de promoción de inversiones a través del Decreto 92/998 (período 2002-2007) y el Decreto 455/007 (período 2008-2012). Del mismo se desprende que la cantidad de proyectos promovidos por la COMAP se vieron incrementados significativamente, alcanzando valores históricos en el último período, ampliándose la base de beneficiarios. El mismo comportamiento se observa en los montos de inversión proyectados.

Los sectores de actividad que canalizaron sus inversiones a través del Decreto 455/007 se diversificaron respecto a la normativa anterior, ganando participación los sectores Servicios y Comercio. De esta forma se logra una mayor equidad intersectorial.

En la sección 2 se analizaron las principales variables asociadas al Dto. 455/007, externalidades que debieron ser generadas por las empresas para poder acceder a los beneficios fiscales que la reglamentación otorga.

Del análisis realizado en ésta sección, se desprenden las conclusiones siguientes.

Respecto a las pequeñas y medianas empresas, las mismas no sólo lograron acceder al régimen, sino que además prevalecieron en cuanto al número de proyectos de inversión promovidos (66% del total); se comprometieron a generar más del 50% del total de los puestos de trabajo a crearse por el régimen de promoción en el período 2008-2012 y se dirigieron principalmente al sector servicios.

Otro dato destacable es con respecto a las exportaciones. El 27% del incremento de las mismas corresponde a las Pymes y, del punto de vista sectorial, el 82% corresponde al sector industrial.

En cuanto a la localización de los proyectos, si bien el 54% de la cantidad de proyectos se ubican en la capital del país, en montos la inversión se concentra mayoritariamente en el interior (52%).

En la sección 3 se analizó la evolución año a año de las principales variables. Tanto la cantidad de proyectos como los montos de inversión promovidos en el año 2012 superaron ampliamente los valores registrados en el año 2008, en un 187% y en un 122% respectivamente.

Por último, es importante resaltar cómo en términos de montos de inversión han ido ganando participación algunos sectores como Comercio y Turismo a lo largo de estos cinco años de

funcionamiento del Decreto 455/007. No obstante el Sector Industria, a pesar de haber perdido participación en el total, continúa siendo el sector con mayores montos de inversión promovida.

En términos de variaciones, el sector Agropecuario, a pesar de su bajo peso relativo sobre el total de proyectos, fue el que registró la mayor tasa de crecimiento promedio anual en número de proyectos aprobados en el período analizado y en lo referente a montos de inversión fueron los sectores Turismo y Agro los que presentaron las tasas de crecimiento más altas.